Nolato

Nolato AB (publ) delårsrapport tre månader 2006

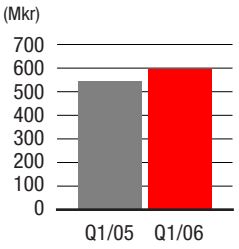
Ökad omsättning och förbättrat resultat

- Koncernens omsättning ökade med 9 % till 594 Mkr (543)
- Stark tillväxt inom Nolato Medical och Nolato Telecom
- Rörelseresultatet ökade till 51 Mkr (40)
- Resultat efter finansnetto ökade med 31 % till 47 Mkr (36)
- Resultat efter skatt ökade till 37 Mkr (27)
- Resultat per aktie ökade med 34 % till 1,41 kr (1,05 kr)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 48 Mkr (54)

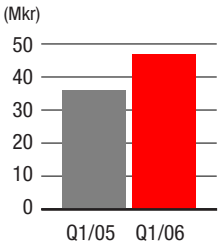
Koncernen i sammandrag

	Q1 2006	Q1 2005	**Rullande 12 mån**	Helår 2005
Nettoomsättning, Mkr	**594**	543	**2 307**	2 256
Rörelseresultat, Mkr	**51**	40	**232**	221
Resultat efter finansiella poster, Mkr	**47**	36	**219**	208
Resultat efter skatt, Mkr	**37**	27	**191**	181
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	**48**	54	**152**	158
Resultat per aktie, kr	**1,41**	1,05	**7,24**	6,88
Genomsnittligt antal aktier, tusen st	**26 307**	26 307	**26 307**	26 307

Omsättning

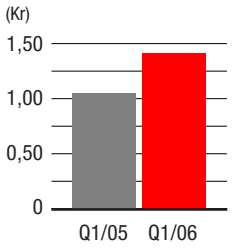


Resultat *

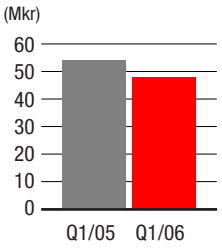


* Efter finansiella poster

Resultat per aktie



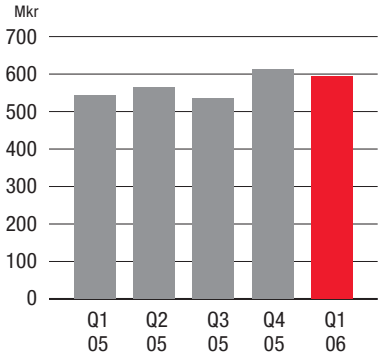
Kassaflöde *



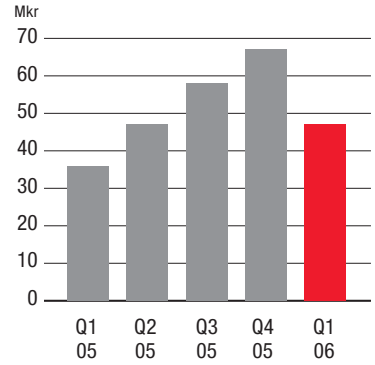
* Efter investeringar

Nolato AB, 260 93 Torekov • Telefon 0431 442290 • Fax 0431 442291
Org.nr. 556080-4592 • E-mail info@nolato.se • Internet www.nolato.se

Omsättning per kvartal



Resultat per kvartal



Resultat efter finansiella poster

Försäljning

Koncernens omsättning under första kvartalet ökade med 9 procent till 594 Mkr (543). Omsättningen ökade för samtliga resultatenheter, Nolato Telecom hade den största ökningen i kronor, medan Nolato Medical uppvisade den största procentuella ökningen.

Den totala marknaden för mobiltelefoner har som förväntat ökat i volym under kvartalet. Priskonkurrensen var fortsatt stark. Marknaden inom de nischer där Nolato Medical är verksamt, har haft en positiv utveckling under kvartalet. Merparten av Nolato Industrials prioriterade marknadssegment har haft stabila volymer.

Nolato Telecoms omsättning ökade med 13 procent och uppgick till 311 Mkr (275). Volymutvecklingen har varit positiv samtidigt som värdet per levererad enhet har ökat, jämfört med samma period föregående år.

Nolato Medical ökade omsättningen till 55 Mkr (39) eller med 41 procent jämfört med samma period föregående år. Övertagandet av produktionen av insulinpennan Innolet till Novo Nordisk sker successivt och har tillsammans med stark utveckling för övriga huvudkunder lett till den ökade omsättningen.

Nolato Industrials omsättning ökade något och uppgick till 235 Mkr (231). Volymerna har totalt sett varit stabila under kvartalet.

Resultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 28 procent till 51 Mkr (40) och samtliga resultatenheter förbättrade resultaten.

Nolato Telecom ökade rörelseresultatet med 5 Mkr, Nolato Industrial med 4 Mkr och Nolato Medical med 2 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Rörelsemarginalen för Nolato Telecom ökade och uppgick till 9,0 procent (8,4). Den förbättrade marginalen jämfört med samma period föregående år, är framförallt en effekt av lägre kostnadsnivåer i de europeiska verksamheterna.

Rörelsemarginalen för Nolato Medical uppgick till 18,2 procent (20,5). Expansionen och därmed förändringen av kundmix har påverkat marginalen.

Marginalen för Nolato Industrial ökade till 8,5 procent (6,9). Marginalförbättringen var till största delen en effekt av effektiviseringar i såväl den svenska som den ungerska verksamheten samt en förändrad kundmix.

Sammantaget förbättrades koncernens rörelsemarginal till 8,6 procent (7,4).

Priserna på råvara för plasttillverkning förändrades inte väsentligt under första kvartalet 2006 jämfört med fjärde kvartalet 2005, men var fortsatt på en historiskt mycket hög nivå. Tack vare olika åtgärder har råvaruprishöjningarna endast haft en marginell effekt på resultatet för första kvartalet.

Rörelseresultatet har belastats av resultateffekter av valutaförändringar

Omsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per resultatenhet

Mkr	**Omsättning Q1/2006**	Omsättning Q1/2005	**Rörelseresultat Q1/2006**	Rörelseresultat Q1/2005	**Rörelsemarginal Q1/2006**	Rörelsemarginal Q1/2005
Nolato Telecom	**311**	275	**28**	23	**9,0%**	8,4%
Nolato Medical	**55**	39	**10**	8	**18,2%**	20,5%
Nolato Industrial	**235**	231	**20**	16	**8,5%**	6,9%
Koncernjust., moderbolag	**– 7**	– 2	**– 7**	– 7	**—**	—
Totalt koncernen	**594**	543	**51**	40	**8,6%**	7,4%

med –2 Mkr (–2) under första kvartalet.

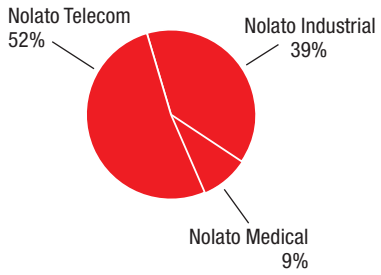
Resultatet efter finansnetto ökade med 31 procent till 47 Mkr (36). I finansnettot ingår resultateffekter av valutaförändringar med –1 Mkr (–1) under första kvartalet, varav merparten avser omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta i de utländska verksamheterna.

Resultatet efter skatt ökade till 37 Mkr (27). Den effektiva skattesatsen uppgick till 21 procent (25) under det första kvartalet.

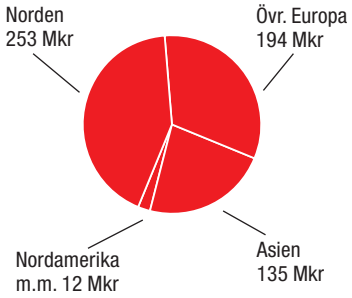
Resultatet per aktie ökade till 1,41 kr (1,05).

Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 22,3 procent för senaste tolvmånadersperioden (21,0 procent för kalenderåret 2005). Avkastningen på operativt kapital ökade till 27,2 procent för senaste tolvmånadersperioden (25,5 procent för kalenderåret 2005).

Resultatenheternas andel av omsättningen



Omsättning per geografisk marknad



Nolato Telecom

Omsättning och rörelseresultat		
3 mån	**Q1/06**	Q1/05
Omsättning (Mkr)	**311**	275
Rörelseresultat (Mkr)	**28**	23
Rörelsemarginal (%)	**9,0**	8,4

Omsättningen ökade med 13 procent till 311 Mkr (275), vilket motsvarar 52 procent (51) av koncernens totala omsättning.

Volymerna för produkter till mobiltelefoner har ökat under första kvartalet jämfört med samma period 2005, vilket även den totala marknaden har gjort. Samtidigt har värdet per levererad enhet ökat, vilket också påverkat omsättningen positivt. Det högre värdet beror på större andel komplexa mobiltelefoner, med fler plastkomponenter, högre krav på ytfinish som lackering, metallisering etc, samt fler monterade inköpta komponenter.

Betydande kundprojekt har startats upp under kvartalet.

Utbyggnaden av verktygs- och lackeringskapaciteten i Kina har fortsatt enligt plan, både genom nyinvesteringar och omflyttning från Nolatos verksamheter i Europa.

Nolato Telecoms etablering av en tillverkningsenhet i Kuala Lumpur, Malaysia, har fortlöpt enligt plan. Enheten kommer att starta produktion under andra kvartalet 2006.

Rörelseresultatet ökade till 28 Mkr (23). Rörelsemarginalen har förbättrats till 9,0 procent (8,4), framför allt som en följd av genomförda kostnadsreduktioner och rationaliseringar i Europa, vilket har gett lägre kostnadsnivåer i de europeiska verksamheterna.

Nolato Medical

Omsättning och rörelseresultat		
3 mån	**Q1/06**	Q1/05
Omsättning (Mkr)	**55**	39
Rörelseresultat (Mkr)	**10**	8
Rörelsemarginal (%)	**18,2**	20,5

Omsättningen ökade med 41 procent till 55 Mkr (39), vilket motsvarar 9 procent (7) av koncernens totala omsättning.

Projektet med övertag av produktion av insulinpennan till Novo Nordisk löper enligt plan. Produktionen ökar successivt, för att nå fulltakt under andra kvartalet 2006. Affärsområdets kraftiga tillväxt förklaras till stor del av de ökande volymerna från detta projekt. Samtidigt har Europasatsningen, som inleddes under 2005, varit framgångsrik och lett till nya projekt för produktion i Ungern, vilket också har bidragit till omsättningstillväxten.

Rörelseresultatet uppgick till 10 Mkr (8). Rörelsemarginalen uppgick till 18,2 procent (20,5). Expansionen och därmed förändringen i kundmixen har påverkat marginalen jämfört med samma period föregående år.

Nolato Industrial

Omsättning och rörelseresultat		
3 mån	**Q1/06**	Q1/05
Omsättning (Mkr)	**235**	231
Rörelseresultat (Mkr)	**20**	16
Rörelsemarginal (%)	**8,5**	6,9

Omsättningen uppgick till 235 Mkr (231), vilket motsvarar 39 procent (42) av koncernens totala omsättning. Volymerna har totalt sett varit stabila under kvartalet. Leveranser till övrig allmän industri och fordonsindustrin har ökat, medan leveranserna till konsumentelektronik- och vitvaruindustrin har minskat, jämfört med samma period föregående år.

Genomförda satsningar för att erhålla nya projekt till fordonsindustrin och utvald övrig allmän industri, börjar nu ge effekt genom en ökad omsättning. Samtidigt har Nolato minskat försäljningen inom vissa segment, dels som en följd av en aktiv marknadsstrategi, dels på grund av att vissa kunder flyttat verksamhet till andra länder.

Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (16). Rörelsemarginalen ökade till 8,5 procent (6,9). Marginalförbättringen var till största delen en effekt av effektiviseringar i såväl den svenska som

den ungerska verksamheten samt en förändrad kundmix. Priskonkurrensen är fortsatt stark.

Personal

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 3.607 personer (2.976). Antalet anställda har ökat i Asien.

Investeringar

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick till 38 Mkr (22).

Finansiell ställning

Kassaflödet före investeringar uppgick till 97 Mkr (76). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 48 Mkr (54). Kassaflödespåverkande nettoinvesteringar uppgick till 49 Mkr (22).

Räntebärande tillgångar uppgick till 223 Mkr (145) och räntebärande skulder och avsättningar till 258 Mkr (260). Marknadsvärdering av derivat avseende räntebärande skulder påverkar ytterligare med +9 Mkr. Nettoskulden uppgick därmed till 26 Mkr (115). Eget kapital uppgick till 861 Mkr (694). Justerat för föreslagen utdelning på 63 Mkr, uppgick eget kapital till 798 Mkr (648). Soliditeten uppgick till 47 procent (47). Justerat för föreslagen utdelning uppgick soliditeten till 45 procent (45).

Händelser efter rapportperioden

Nolato har efter rapportperiodens utgång sålt en produktionsfastighet i Ungern, som inte längre används i operativ verksamhet. Försäljningen innebär en positiv påverkan på koncernens resultat under andra kvartalet med cirka 10 Mkr.

Dock bedöms ett behov av nedskrivning uppstå för Nolato Telecoms produktionsfastighet i Kristianstad, som en följd av den minskande verksamheten där. Denna nedskrivning bedöms verkställas under andra kvartalet och bedöms preliminärt uppgå till cirka –10 Mkr, vilket medför att nettot av de båda transaktionernas påverkan på nettoresultatet ej är väsentlig.

Framtidsutsikter

Nolato står fast vid bedömningen i bokslutskommunikén, att Nolato Telecom bedöms öka sin omsättning till följd av ökade volymer och större värde per levererad enhet. Nolato Industrials omsättning bedöms vara relativt oförändrad, medan Nolato Medical bedöms fortsätta sin positiva omsättningsutveckling.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 12 Mkr (4). Resultat före skatt uppgick till –7 Mkr (–9).

Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31 Delårsrapporter för koncerner.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i årsredovisningen för år 2005, sidorna 51–54.

Kommande informationstillfällen

- Rapport för sex månader 2006: 20 juli 2006
- Rapport för nio månader 2006: 25 oktober 2006

Torekov 27 april 2006
Nolato AB (publ)
Georg Brunstam
VD och koncernchef

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För vidare information kontakta:
Georg Brunstam, vd och koncernchef, tel 0431-442294 eller 0708-551251
Per-Ola Holmström, finansdirektör, tel 0431-442293 eller 0705-763340

Vid en presentation i Stockholm den 28 april kl 08.00 kommenterar Georg Brunstam och Per-Ola Holmström delårsrapporten. För deltagande krävs förhandsanmälan senast kl 16.00 den 27 april. Anmälan sker per e-post till elisabeth.larsson@nolato.se eller per telefon 0431-442290.

Resultaträkningar

Mkr	**Q1 2006**	Q1 2005	**Rullande 12 mån**	Helår 2005
Nettoomsättning	**594**	543	**2 307**	2 256
Kostnad för sålda varor	**– 495**	– 457	**– 1 889**	– 1 851
Bruttoresultat	**99**	86	**418**	405
Försäljningskostnader	**– 13**	– 12	**– 47**	– 46
Administrationskostnader	**– 34**	– 33	**– 136**	– 135
Övriga rörelsekostnader	**– 1**	– 1	**– 3**	– 3
Rörelseresultat	**51**	40	**232**	221
Finansiella poster	**– 4**	– 4	**– 13**	– 13
Resultat efter finansiella poster	**47**	36	**219**	208
Skatt	**– 10**	– 9	**– 28**	– 27
Resultat efter skatt	**37**	27	**191**	181
Totala avskrivningar som belastat resultatet	**33**	**34**	**134**	135
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	**1,41**	1,05	**7,24**	6,88
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen st)	**26 307**	26 307	**26 307**	26 307
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	**26 307**	26 307	**26 307**	26 307

Balansräkningar

Mkr	**2006–03–31**	2005–03–31	2005–12–31
Materiella anläggningstillgångar	**720**	657	724
Immateriella anläggningstillgångar	**50**	53	51
Finansiella anläggningstillgångar	**4**	—	4
Summa anläggningstillgångar	**774**	710	779
Varulager	**232**	187	183
Kundfordringar	**487**	384	473
Övriga omsättningstillgångar	**102**	53	70
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	**223**	145	163
Summa omsättningstillgångar	**1 044**	769	889
Summa tillgångar	**1 818**	1 479	1 668
Eget kapital	**861**	694	832
Räntebärande avsättningar	**60**	57	59
Ej räntebärande avsättningar	**94**	84	88
Räntebärande skulder	**198**	203	183
Ej räntebärande skulder	**605**	441	506
Summa eget kapital och skulder	**1 818**	1 479	1 668

Kvartalsdata

Koncernen i sammandrag

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning (Mkr)	**2006**	**594**				
	2005	543	565	535	613	2 256
Rörelseresultat (Mkr)	**2006**	**51**				
	2005	40	51	60	70	221
Resultat efter finansnetto (Mkr)	**2006**	**47**				
	2005	36	47	58	67	208
Resultat efter skatt (Mkr)	**2006**	**37**				
	2005	27	36	47	71	181
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	**2006**	**48**				
	2005	54	33	9	62	158
Resultat per aktie (kr)	**2006**	**1,41**				
	2005	1,05	1,35	1,78	2,70	6,88
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	**2006**	**26 307**				
	2005	26 307	26 307	26 307	26 307	26 307

Nettoomsättning per resultatenhet per kvartal (Mkr)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	**2006**	**311**				
	2005	275	276	291	330	1 172
Nolato Medical	**2006**	**55**				
	2005	39	49	42	54	184
Nolato Industrial	**2006**	**235**				
	2005	231	244	203	233	911
Koncernjusteringar, moderbolag	**2006**	**– 7**				
	2005	– 2	– 4	– 1	– 4	– 11
Totalt koncernen	**2006**	**594**				
	2005	543	565	535	613	2 256

Rörelseresultat per resultatenhet per kvartal (Mkr)

		Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nolato Telecom	**2006**	**28**				
Rörelsemarginal		***9,0%***				
	2005	23	28	37	49	137
Rörelsemarginal		*8,4%*	*10,1%*	*12,7%*	*14,8%*	*11,7%*
Nolato Medical	**2006**	**10**				
Rörelsemarginal		***18,2%***				
	2005	8	12	11	11	42
Rörelsemarginal		*20,5%*	*24,5%*	*26,2%*	*20,4%*	*22,8%*
Nolato Industrial	**2006**	**20**				
Rörelsemarginal		***8,5%***				
	2005	16	19	19	17	71
Rörelsemarginal		*6,9%*	*7,8%*	*9,4%*	*7,3%*	*7,8%*
Koncernjusteringar, moderbolag	**2006**	**– 7**				
	2005	– 7	– 8	– 7	– 7	– 29
Totalt koncernen	**2006**	**51**				
Rörelsemarginal		***8,6%***				
	2005	40	51	60	70	221
Rörelsemarginal		*7,4%*	*9,0%*	*11,2%*	*11,4%*	*9,8%*

Nyckeltal

	Q1 2006	Q1 2005	**Rullande 12 mån**	Helår 2005
Omsättningstillväxt (%)	**9**	– 8	**– 2**	– 6
Andel omsättning utanför Sverige (%)	**64**	61	**62**	61
Rörelseresultat (Mkr)	**51**	40	**232**	221
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	**47**	36	**219**	208
Rörelsemarginal (%)	**8,6**	7,4	**10,1**	9,8
Vinstmarginal (%)	**7,9**	6,6	**9,5**	9,2
Avkastning på totalt kapital (%)	**—**	—	**14,0**	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	**—**	—	**22,3**	21,0
Avkastning på operativt kapital (%)	**—**	—	**27,2**	25,5
Avkastning på eget kapital (%)	**—**	—	**24,6**	24,2
Soliditet (%)	**47**	47	**—**	50
Skuldsättningsgrad (%)	**30**	37	**—**	29
Räntetäckningsgrad (ggr)	**20**	10	**19**	16
Investeringar, kassaflödespåverkande (Mkr)	**49**	22	**176**	149
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	**48**	54	**152**	158
Resultat per aktie efter full skatt (kr)	**1,41**	1,05	**7,24**	6,88
Kassaflöde per aktie (kr)	**1,82**	2,05	**5,78**	6,01
Eget kapital per aktie (kr)	**33**	26	**—**	32
Antal aktier vid utgången av perioden (tusen)	**26 307**	26 307	**26 307**	26 307
Genomsnittligt antal aktier (tusen)	**26 307**	26 307	**26 307**	26 307
Antal årsanställda	**3 607**	2 976	**—**	2 790

Kassaflöde

Mkr	**Q1 2006**	Q1 2005	**Rullande 12 mån**	Helår 2005
Kassaflöde löpande verksamheten	**76**	78	**371**	373
Förändringar i rörelsekapital	**21**	– 2	**– 43**	– 66
Investeringsverksamheten	**– 49**	– 22	**– 176**	– 149
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	**48**	54	**152**	158
Finansieringsverksamheten	**12**	– 123	**– 74**	– 209
Ökning/minskning av likvida medel	**60**	– 69	**78**	– 51

Förändring av eget kapital

Mkr	**Q1 2006**	Q1 2005	Helår 2005
Belopp vid periodens ingång	**832**	661	661
Effekt av byte av redovisningsprincip till IFRS	**—**	– 1	– 1
Ingående eget kapital, justerat i enlighet med ny princip	**832**	660	660
Utdelning	**—**	—	– 46
Omräkningsdifferens	**– 10**	10	41
Förändring av omvärderingsreserv säkringsredovisning	**2**	– 3	– 4
Resultat efter skatt	**37**	27	181
Belopp vid periodens utgång	**861**	694	832